

**PENGARUH KURS, INFLASI, BI RATE, PERTUMBUHAN PDB,
DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM LQ-45 PERIODE 2007 – 2015**

S K R I P S I

**Diajukan untuk Memenuhi Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Manajemen**



Oleh :

MUHAMMAD SHOLIKIN

2012210359

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2016**

**PENGARUH KURS, INFLASI, BI RATE, PERTUMBUHAN PDB,
DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM LQ-45 PERIODE 2007 – 2015**

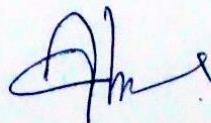
Diajukan oleh :

MUHAMMAD SHOLIKIN

2012210359

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 25 - 01 - 2016



(Dr. Muazaroh, S.E., M.T)

**PENGARUH KURS, INFLASI, BI RATE, PERTUMBUHAN PDB,
DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP INDEKS
HARGA SAHAM LQ-45 PERIODE 2007 – 2015**

Disusun Oleh :

Muhammad Sholikin
NIM : 2012210359

Dapat dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 11 Februari 2016

Tim Penguji :

Ketua

: Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si

Sekretaris

: Dr. Muazaroh, S.E., M.T

Anggota

: Linda Purnama Sari, S.E., M.Si

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Muhammad Sholikin

Tempat, tanggal lahir : Surabaya, 19 Agustus 1993

N.I.M : 2012210359

Jurusan : Manajemen

Program Pendidikan : Strata 1

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Judul : Pengaruh Kurs, Inflasi, BI *Rate*, Pertumbuhan PDB dan Jumlah Uang Beredar terhadap Indeks Harga Saham LQ-45 Periode 2007 – 2015

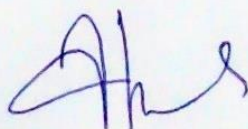
Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Manajemen

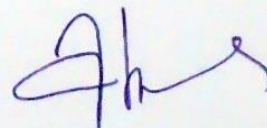
Dosen pembimbing

Tanggal : 10 - 03 - 2016

Tanggal : 04 - 03 - 2016



(Dr. Muazaroh, S.E., M.T.)



(Dr. Muazaroh, S.E., M.T.)

MOTTO

The Journey of A Thousand Miles Begins With A Single Step

*Jadikan setiap langkah begitu berarti dengan melakukan yang terbaik untuk
mencapai hasil maksimal dan sesuai harapan*

PERSEMBAHAN

- 1. Puji syukur kepada ALLAH SWT atas segala nikmat dan kesempatan atas kemudahan dan kelancaran segala urusan skripsi saya sehingga saya dapat LULUS pada tanggal 11 Februari 2016.*
- 2. Terima kasih kepada Umi, dan Abah yang telah merawat dan mendidik, serta membiayai saya dari TK hingga saat ini.*
- 3. Terima kasih kepada almarhum Muchamad Mubarak yang telah memberikan nasehat-nasehatnya, serta mengarahkan untuk kuliah di STIE Perbanas.*
- 4. Terima kasih kepada keluarga saya yang telah mendukung dengan waktu dan upayanya yang telah mereka luangkan hingga saya memperoleh kemudahan dalam menjalankan studi ini.*
- 5. Terima kasih kepada ibu pembimbing, Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T atas bimbingan, arahan, nasehat, masukan, dan kesabarannya selama satu semester ini.*
- 6. Terima kasih kepada seluruh dosen STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan banyak ilmu yang tiada tara dan masukan demi membangun dan menambah wawasan saya dalam mengerjakan skripsi.*
- 7. Terima kasih kepada Nabiilah Zahirah atas doa dan kebersamaan selama menempuh studi di STIE Perbanas.*

8. *Terima kasih kepada dulur-dulur YAKUSA (YAKin Usaha biSA) Danar Rasyiidi, Henry Kurniawan, M. Wildan Arifi, Rizca Ardelia, dan Rizya Tias untuk semangatnya, hiburannya, serta doanya, tanpa kalian hampa selama studi di STIE Perbanas, hehehe.*
9. *Terima kasih kepada teman-teman yang tidak dapat saya sebutkan namanya satu persatu atas doa dan semangat kalian saya dapat menyelesaikan studi ini.*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas rahmat, hidayah, kemudahan, dan pertolongan-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh Kurs, Inflasi, BI *Rate*, Pertumbuhan PDB, dan Jumlah Uang Beredar Terhadap Indeks Harga Saham LQ-45 Periode 2007-2015” dengan baik dan lancar.

Skripsi ini disusun dan dibuat untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan strata satu jurusan manajemen di STIE Perbanas Surabaya. Dalam penulisan skripsi ini, peneliti telah banyak mendapatkan bantuan dari banyak pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Sehingga pada kesempatan ini penelitian menyampaikan terima kasih kepada yang saya hormati :

1. Bapak Dr. Lutfi, S.E., M.Fin selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Muazaroh S.E., M.T selaku Ketua Program Sarjana Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Dr. Muazaroh S.E., M.T selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan arahan, bimbingan, saran, dan waktu kepada peneliti selama penyusunan skripsi dan selaku Dosen Wali yang telah memberikan arahan dan saran kepada peneliti selama studi di STIE Perbanas Surabaya.
4. Segenap dosen manajemen keuangan dan seluruh dosen STIE Perbanas Surabaya atas bimbingan dan ilmu yang telah diberikan kepada penulis selama proses belajar dan menempuh pendidikan di STIE Perbanas Surabaya.

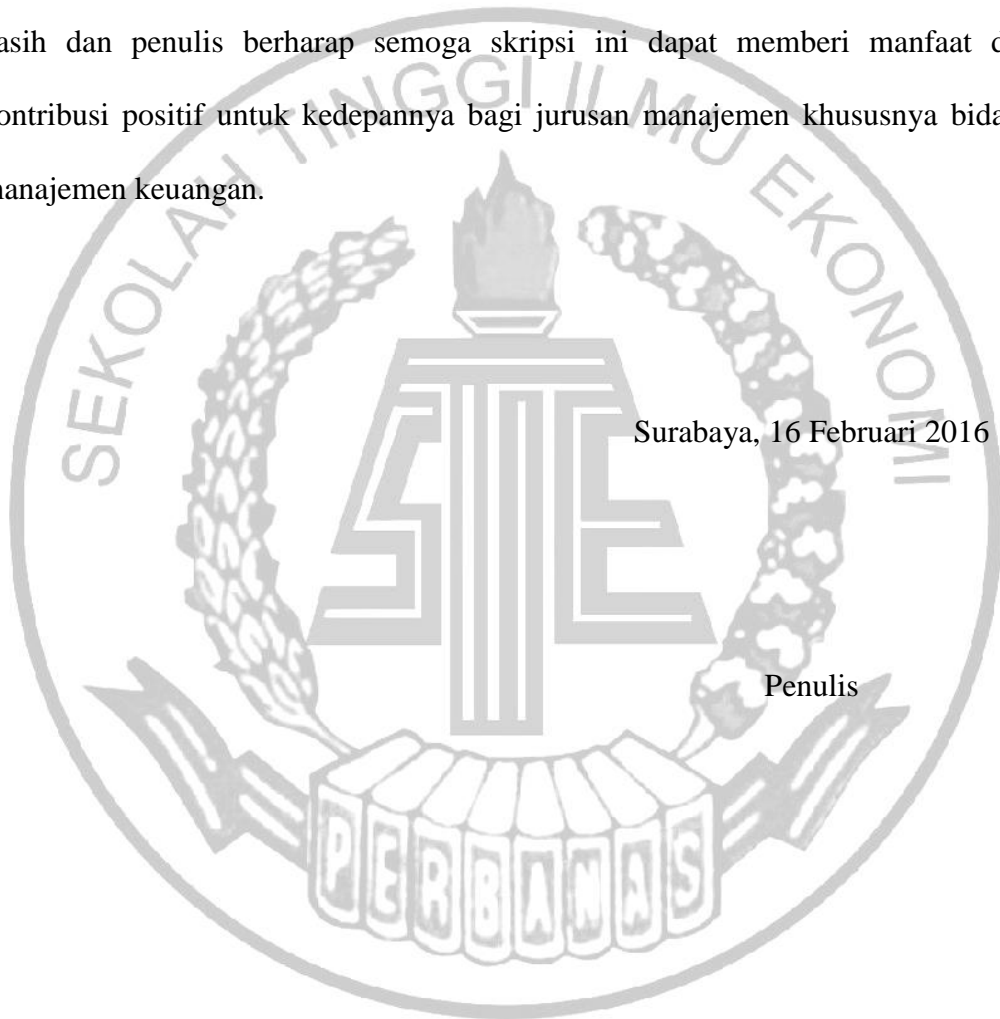
5. Seluruh staff dan karyawan STIE Perbanas Surabaya dan Perpustakaan yang telah membantu penulis.

Penulis juga menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Maka dari itu diharapkan kritik dan saran yang membangun.

Akhir kata dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih dan penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberi manfaat dan kontribusi positif untuk kedepannya bagi jurusan manajemen khususnya bidang manajemen keuangan.

Surabaya, 16 Februari 2016

Penulis



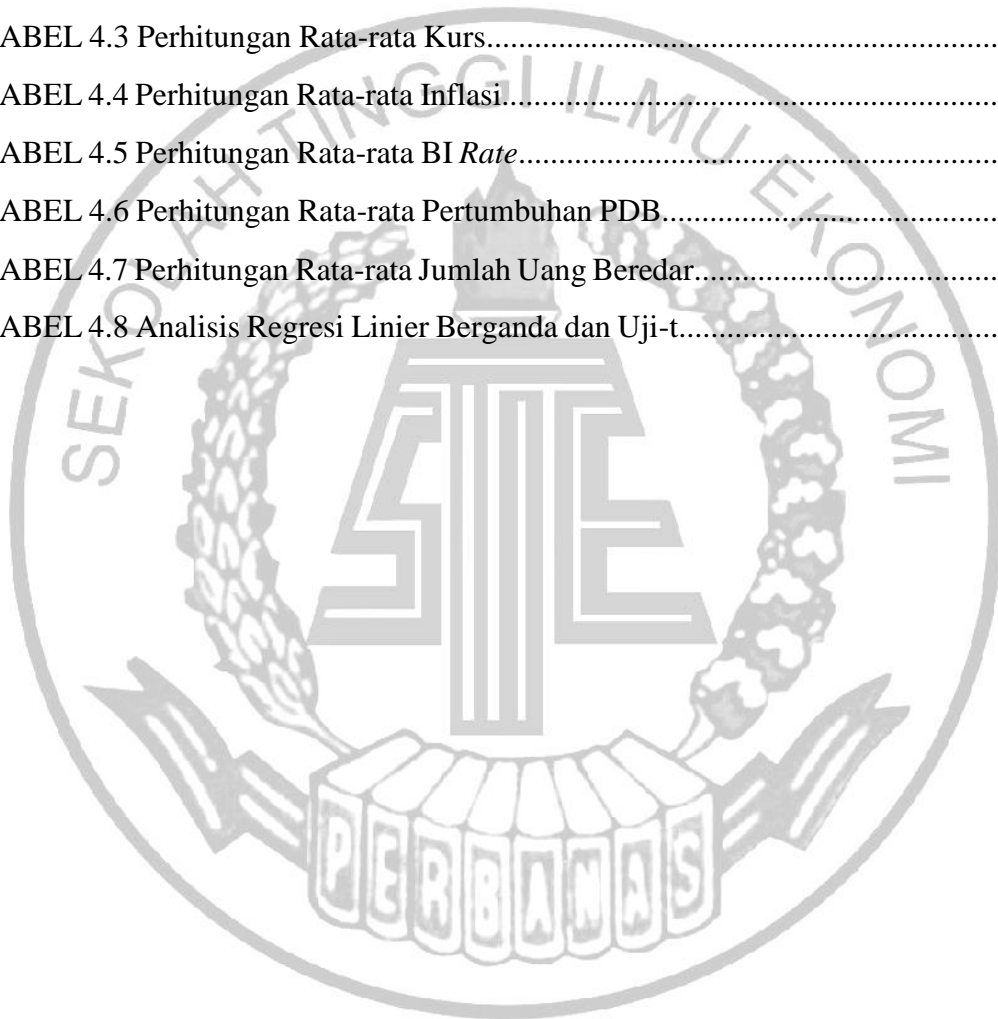
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP UJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
ABSTRACT.....	xvi
 BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan.....	8
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu.....	10
2.2 Landasan Teori.....	15
2.2.1 Pasar modal.....	15
2.2.2 Indeks harga saham LQ-45.....	16
2.2.3 Kurs.....	17
2.2.4 Inflasi.....	17
2.2.5 BI <i>rate</i>	18
2.2.6 Pertumbuhan PDB.....	19
2.2.7 Jumlah uang beredar.....	20
2.2.8 Pengaruh Kurs terhadap Indeks Harga Saham LQ-45.....	21
2.2.9 Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga Saham LQ-45.....	22
2.2.10 Pengaruh BI <i>Rate</i> terhadap Indeks Harga Saham LQ-45.....	22
2.2.11 Pengaruh Pertumbuhan PDB terhadap Indeks Harga Saham LQ-45.....	24
2.2.12 Pengaruh Jumlah Uang Beredar terhadap Indeks Harga Saham LQ-45.....	25
2.3 Kerangka Pemikiran.....	26
2.4 Hipotesa.....	26
 BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Rancangan Penelitian.....	27

3.2	Batasan Penelitian.....	27
3.3	Identifikasi Variabel	29
3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	29
3.5	Teknik Sampling.....	31
3.6	Data Dan Pengumpulan Data.....	31
3.7	Teknik Analisis Data	31
3.7.1	Analisis deskriptif	31
3.7.2	Analisis regresi linier berganda.....	32
3.7.3	Pengujian hipotesis	32
3.7.4	Pembahasan.....	36
 BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISA DATA		
4.1	Gambaran Subyek Penelitian.....	37
4.2	Analisa Data.....	37
4.2.1	Analisis deskriptif	38
4.2.2	Analisis Statistik.....	45
4.3	Pembahasan.....	49
 BAB V PENUTUP		
5.1	Kesimpulan.....	55
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	56
5.3	Saran	56
 DAFTAR RUJUKAN		
LAMPIRAN		

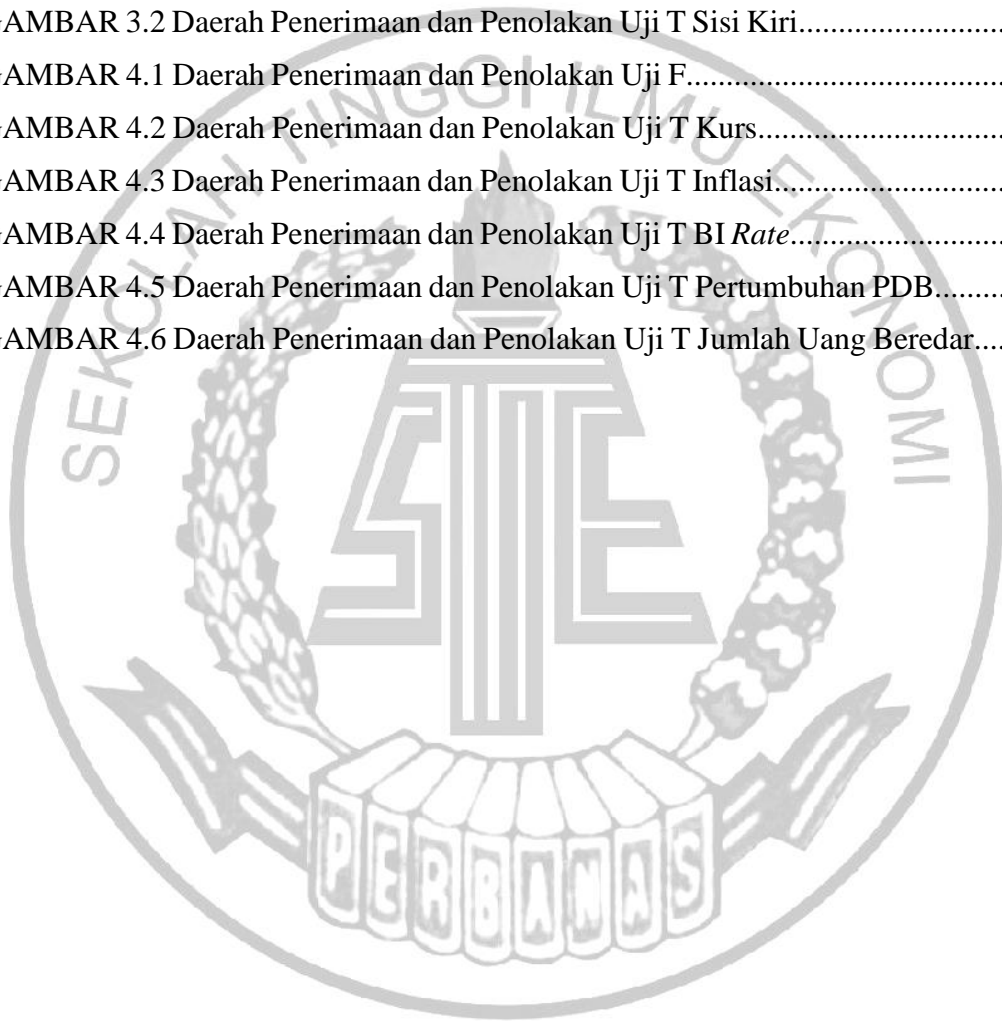
DAFTAR TABEL

	halaman
TABEL 2.1 Perbandingan Peneliti Terdahulu dan Penulis.....	14
TABEL 4.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	38
TABEL 4.2 Perhitungan Rata-rata <i>Return</i> Indeks Harga Saham LQ-45.....	40
TABEL 4.3 Perhitungan Rata-rata Kurs.....	41
TABEL 4.4 Perhitungan Rata-rata Inflasi.....	42
TABEL 4.5 Perhitungan Rata-rata <i>BI Rate</i>	42
TABEL 4.6 Perhitungan Rata-rata Pertumbuhan PDB.....	43
TABEL 4.7 Perhitungan Rata-rata Jumlah Uang Beredar.....	44
TABEL 4.8 Analisis Regresi Linier Berganda dan Uji-t.....	45



DAFTAR GAMBAR

	halaman
GAMBAR 2.1 Kerangka Pemikiran.....	26
GAMBAR 3.1 Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji T Sisi Kanan.....	35
GAMBAR 3.2 Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji T Sisi Kiri.....	36
GAMBAR 4.1 Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji F.....	46
GAMBAR 4.2 Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji T Kurs.....	47
GAMBAR 4.3 Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji T Inflasi.....	47
GAMBAR 4.4 Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji T BI <i>Rate</i>	48
GAMBAR 4.5 Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji T Pertumbuhan PDB.....	48
GAMBAR 4.6 Daerah Penerimaan dan Penolakan Uji T Jumlah Uang Beredar....	49



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Variabel Dependen Indeks Harga Saham LQ-45
- Lampiran 2 : Data Variabel Independen Kurs
- Lampiran 3 : Data Variabel Independen Inflasi
- Lampiran 4 : Data Variabel Independen *BI Rate*
- Lampiran 5 : Data Variabel Independen Pertumbuhan PDB
- Lampiran 6 : Data Variabel Independen Jumlah Uang Beredar
- Lampiran 7 : Lampiran Hasil Uji SPSS
- Lampiran 8 : Data Harga Minyak (WTI Spot Price FOB) 2008 TW 1 – TW 2
- Lampiran 9 : Data Harga BBM 2015 TW 1 – TW 2
- Lampiran 10 : Data Harga Pangan 2015 TW 1
- Lampiran 11 : Data Laju Pertumbuhan PDB 2008 TW-I & II (Persen)
- Lampiran 12 : Neraca Pembayaran 2011 Triwulan-III & IV

**PENGARUH KURS, INFLASI, BI RATE, PERTUMBUHAN PDB,
DAN JUMLAH UANG BEREDAR TERHADAP INDEKS
PERIODE HARGA SAHAM LQ-45 2007 - 2015**

Muhammad Sholikin

STIE Perbanas Surabaya

Email: muchamad.az.sholichin@gmail.com

ABSTRAK

Kekacauan dalam situasi ekonomi diduga dipengaruhi oleh ketidakstabilan moneter situasi yang tercermin oleh kurs, BI rate, inflasi, pertumbuhan PDB, dan jumlah uang beredar. Kasus ini menunjukkan bahwa kurs, BI rate, inflasi, pertumbuhan PDB, dan uang beredar memiliki hubungan dengan indeks harga saham. Penelitian ini mencoba untuk mengetahui pengaruh kurs, inflasi, BI rate, pertumbuhan PDB, dan jumlah uang beredar terhadap indeks harga saham LQ-45 dengan menggunakan analisis regresi berganda untuk tahun 2007:T1 - 2015:T2 periode. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ada memiliki pengaruh yang signifikan antara variabel ekonomi makro dan indeks harga saham LQ-45. Hasil ini juga menunjukkan secara terpisah bahwa hanya nilai tukar memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap indeks harga saham LQ-45. Inflasi, BI rate, dan jumlah uang beredar memiliki pengaruh negatif tidak signifikan terhadap indeks harga saham LQ-45, dan pertumbuhan PDB berpengaruh negatif terhadap indeks harga saham LQ-45. implikasi dari penelitian ini adalah investor harus memperhatikan nilai tukar karena memiliki dampak yang signifikan terhadap indeks harga saham LQ-45 untuk mendapatkan keuntungan lebih.

Kata kunci: kurs, inflasi, BI *rate*, pertumbuhan PDB, dan jumlah uang beredar

**THE EFFECT OF EXCHANGE RATE, INFLATION, BI RATE, GDP
GROWTH, AND MONEY SUPPLY ON INDEX STOCK
PRICE LQ-45 PERIOD 2007 – 2015**

Muhammad Sholikin

STIE Perbanas Surabaya

Email: muchamad.az.sholichin@gmail.com

ABSTRACT

Chaos in the economic situation influenced by monetary instability a situation that is reflected by exchange rate, BI rate, inflation, GDP growth, and money supply. The case showed that exchange rate, BI rate, inflation, GDP growth, and money supply has a relationship with stock price index. This study attempts to identify the effect of exchange rate, inflation, BI rate, GDP growth, and money supply to stock price index LQ-45 using multiple regression analysis for 2007:Q1 – 2015:Q2 period. The result showed that there has significant effect between macroeconomic variables and stock price index LQ-45. The result also showed separately that only the exchange rate has significant negative impact on stock price index LQ-45. But the inflation, BI rate, and money supply do not have significant negative impact on stock price index LQ-45, and GDP growth has negative effect on stock price index LQ-45. The implication of the study are investor must pay attention to exchange rate because it has significant impact on the stock price index LQ-45 to get more profit.

Keyword : BI Rate, Exchange Rate, GDP Growth, Inflation, and Money Supply